

ธรรมาภิบาลการลงทุน

(Investment Governance Code Policy : I Code Policy)



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็กซ์สปริง จำกัด

XSpring Asset Management Company Limited

2 มกราคม 2567

สารบัญ

	หน้า
บทนำ	1
วัตถุประสงค์	1
นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน	
1. การกำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน	2
2. การป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)	3
3. การตัดสินใจ และติดตามการลงทุนอย่างใกล้ชิดทันเหตุการณ์ (Activity)	4
4. การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุนกรณีพบประเด็นที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนและประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า (Escalating Investee Companies)	4
5. การใช้สิทธิในการออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ลงทุน (Proxy Vote)	5
6. การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)	5
7. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบาย (Disclosure)	6

บทนำ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เฝ้าเห็นถึงความสำคัญที่บริษัทจัดการควรมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการดูแลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันตามแนวทางสากล การมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุนนี้จะนำมาซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ลงทุนสถาบันที่บริหารจัดการเงินลงทุนให้กับลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งเป็นการสร้างสภาพแวดล้อมที่เกื้อหนุนให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี และการประกอบธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อบริษัทและกิจการในตลาดทุนไทยด้วย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็กซ์สปริง จำกัด (“บริษัท”) ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนและนักลงทุนสถาบัน ตระหนักถึงหน้าที่ที่ต้องบริหารจัดการเงินลงทุน เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า และ/หรือ ผู้ถือหุ้นรายลงทุน (Investors’ First) และได้ให้ความสำคัญในเรื่องหลักธรรมาภิบาลการลงทุนดังกล่าว และได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2560 และเพื่อเป็นการปฏิบัติให้เป็นไปตามแนวทางการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy) นี้ขึ้น เพื่อใช้เป็นหลักเกณฑ์ในการปฏิบัติงานต่อไป

วัตถุประสงค์

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนฉบับนี้กำหนดขึ้นเพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานสำหรับคณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โปร่งใส และใช้ความรู้ความสามารถเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ลูกค้า และผู้ถือหุ้นรายลงทุนในระยะยาว

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy - I Code Policy)

1. การกำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

บริษัทที่มีการกำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy) เป็นลายลักษณ์อักษรที่มีความสำคัญในการสร้างและถ่ายทอดวัฒนธรรมการลงทุนที่มีธรรมาภิบาลทั้งภายในและภายนอกองค์กร โดยนโยบายดังกล่าวได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และมีลักษณะดังต่อไปนี้

- 1.1. บริษัทที่มีการกำหนดโครงสร้างองค์กรที่มีการแบ่งแยกสายงานการบังคับบัญชาตามขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจน และมีโครงสร้างการกำกับดูแลและบริหารความเสี่ยงที่เป็นอิสระ มีระบบการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นอย่างเหมาะสม มีการระบุบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหารระดับสูง ตลอดจนคณะกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทให้มีหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการจัดการลงทุน และติดตามประเมินผลการจัดการลงทุน
- 1.2. บริษัทที่มีกระบวนการในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีความรับผิดชอบ มีการตัดสินใจและติดตามการลงทุนที่มีประสิทธิภาพตลอดจนเข้าไปมีส่วนร่วมในการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน ให้ประกอบธุรกิจโดยมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม (ESG) รวมถึงการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน โดยอ้างอิงตามข้อกำหนดของกฎหมายและภาคอุตสาหกรรม
- 1.3. บริษัทมีการควบคุมกำกับดูแลเพื่อมิให้เกิดการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่ลงทุนที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ
- 1.4. บริษัทมีการใช้มาตรการการบริหารความเสี่ยงและมีการกำกับดูแลอย่างเข้มงวดตามกฎหมาย ป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ในการป้องกันมิให้บุคคลหรือกลุ่มบุคคลที่ทางสำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) กำหนดไว้ใช้บริษัทเป็นแหล่งในการฟอกเงิน หรือเป็นแหล่งพักเงินจากการกระทำผิดตามความผิดมูลฐาน

ทั้งนี้ บริษัทยังได้ใช้นโยบายนี้ร่วมกับหลักเกณฑ์อื่นๆ ในกระบวนการลงทุน และติดตามการลงทุน เช่น การวิเคราะห์หลักทรัพย์ การคัดเลือกหลักทรัพย์ เป็นต้น โดยมุ่งหวังที่จะปฏิบัติให้บรรลุวัตถุประสงค์ตามหลักธรรมาภิบาล

2. การป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

บริษัทมีการกำหนดแนวนโยบายในการป้องกันการกระทำอันมีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยบริษัทมีการสื่อสารและอบรมให้พนักงานเข้าใจและปฏิบัติตามนโยบายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยจัดให้พนักงานรับทราบนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติ ตั้งแต่วันแรกที่เริ่มปฏิบัติงาน และเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในนโยบาย หลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติต่างๆ โดยที่บริษัทมีกระบวนการกำกับดูแลและทบทวนนโยบายต่างๆ ให้เป็นปัจจุบัน สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและหลักปฏิบัติต่างๆ ของหน่วยงานกำกับดูแลอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ บริษัทมีแนวนโยบายการป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังต่อไปนี้

- 2.1 กำหนดหลักเกณฑ์ในการป้องกันการรับผลประโยชน์จากผู้ให้บริการ หรือบุคคลอื่นใด (Soft Commission)
- 2.2 กำหนดนโยบายเรื่องความถี่ในการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อไม่ให้เกิดการซื้อขายเกินความจำเป็น (Churning)
- 2.3 กำหนดมาตรการควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (Staff Dealing Rule)
- 2.4 กำหนดมาตรการและหลักปฏิบัติในการยืมตัวพนักงานโดยการพิจารณาอนุมัติต้องมีการคำนึงถึงการป้องกันการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และกำหนดให้ผู้บริหารระดับสูงในสายงานต้องมีการอนุมัติเป็นลายลักษณ์อักษร
- 2.5 กำหนดมาตรการป้องกันการใช้ประโยชน์จากการใช้ข้อมูลภายในของกองทุน (Insider Trading) โดยมาตรการต่างๆ ได้แก่ การกำหนดให้มี Chinese Wall และกำหนดระเบียบการปฏิบัติงานให้มีการจำกัดขอบเขตการใช้ข้อมูลภายในเฉพาะเท่าที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงาน (Need to Know Basis) และกำหนดบุคคลที่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายใน (Access Person) เพื่อการติดตามกำกับดูแล การติดต่อสื่อสาร และการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน อย่างเหมาะสม และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามที่กฎหมายกำหนด
- 2.6 กำหนดนโยบายและหลักปฏิบัติในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยการดำเนินการใดๆ ระหว่างบริษัทกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ต้องอยู่ในระดับที่เหมาะสม (At arm's length basis) และมีการทบทวนเป็นประจำ

3. การตัดสินใจ และติดตามการลงทุนอย่างใกล้ชิดทันเหตุการณ์ (Actively Monitor Investment)

บริษัทจัดให้มีกระบวนการในการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ทราบผลการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน และสามารถรับรู้ปัญหาของบริษัทที่ลงทุนตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ ดังนี้

3.1 บริษัทกำหนดกระบวนการตัดสินใจลงทุน โดยวิเคราะห์ปัจจัยที่สำคัญ เช่น ลักษณะธุรกิจ โครงสร้างธุรกิจ ผลประกอบการของบริษัทที่ลงทุน ติดตามพัฒนาการที่เป็นทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกที่อาจกระทบต่อมูลค่าการลงทุน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังพิจารณาเรื่องความยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุนด้วย โดยให้ครอบคลุมปัจจัย ด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความรับผิดชอบต่อสังคม ด้านสิ่งแวดล้อมรวมทั้งพิจารณาเรื่องคุณภาพของรายงานและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของบริษัทที่ลงทุน

3.2 การติดตามบริษัทที่ลงทุน จะต้องดำเนินการอย่างต่อเนื่อง และครอบคลุมรายละเอียดดังนี้

- 1) การติดตามข้อมูลข่าวสารและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องของบริษัทที่ลงทุน
- 2) การประชุมพบปะกับคณะผู้บริหาร หรือนักลงทุนสัมพันธ์ของบริษัทที่ลงทุน เพื่อติดตามความคืบหน้าของผลประกอบการและแผนงานในอนาคตของบริษัทที่ลงทุน
- 3) การใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีและการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น โดยหากพบว่า บริษัทที่ลงทุนไม่ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือมีประเด็นที่เกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม หรือมีสัญญาณของปัญหาที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจะพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทดังกล่าวตามความเหมาะสม

4. การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุนกรณีพบประเด็นที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุน และประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า (Escalating Investee Companies)

บริษัทมีแนวทางปฏิบัติที่ระบุถึงเหตุการณ์และแนวทางที่จำเป็นในการเข้าไปดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนเพิ่มเติม หลังจากที่บริษัทได้ติดตามและดำเนินการตามหลักปฏิบัติที่ 3 แล้วเห็นว่าไม่เพียงพอ เพื่อให้บริษัทสามารถมีส่วนร่วมแก้ไขปัญหาและฟื้นฟูมูลค่าการลงทุนในบริษัทที่ลงทุนนั้นได้ตั้งแต่ในระยะเริ่มต้น

ในการดำเนินการเพิ่มเติม สายงานจัดการลงทุนจะพิจารณาเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ตามความจำเป็น เช่น

- 1) มีหนังสือถึงคณะกรรมการของบริษัทที่ลงทุนเพื่อแจ้งประเด็น ข้อสังเกต ข้อกังวล
- 2) เข้าพบประธานกรรมการหรือกรรมการอื่นรวมทั้งกรรมการอิสระ
- 3) แสดงจุดยืนของบริษัทผ่านทาง การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น หรือ ขอเพิ่มวาระในการประชุม

กรณีที่บริษัทรับทราบข้อมูลที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ บริษัทจะมีมาตรการรักษาความลับของข้อมูลดังกล่าวเพื่อป้องกันการกระทำที่อาจผิดกฎหมายและเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุนรายอื่น

5. การใช้สิทธิในการออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ลงทุน (Proxy Vote)

บริษัทจะใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการต่างๆ ที่กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีการลงทุน ยกเว้นกองทุนของลูกค้าที่ประสงค์จะใช้สิทธิออกเสียงเอง บริษัทพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงในบริษัทที่ลงทุนด้วยความระมัดระวังรอบคอบจากการพิจารณาข้อมูลอย่างครบถ้วน โดยบริษัทได้มีนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมกับบริษัทที่ลงทุนดังนี้

- 5.1 บริษัทได้จัดทำแนวทางในการพิจารณาข้อมูลในแต่ละวาระการประชุม ประกอบการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุน หรือ คัดค้าน หรือ ถอดออกเสียง
- 5.2 บริษัทมีการเปิดเผยกรณีที่บริษัทมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทที่ลงทุน
- 5.3 บริษัทได้เปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง และรายงานการใช้สิทธิออกเสียงในบริษัทที่ลงทุนเป็นประจำทุกปี เพื่อให้ลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายย่อยทราบผลการใช้สิทธิออกเสียงและรายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงผ่านช่องทางตามที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ เว็บไซต์ของบริษัท

6. การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

การดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนที่มีประเด็นที่ควรกังวลและบริษัทนั้นยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาให้สำเร็จลุล่วงหลังจากเพิ่มระดับในการติดตามได้ บริษัทมีนโยบายการร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น และผู้มีส่วนได้เสีย (Collective Engagement) โดยจะเปิดเผยนโยบาย เพื่อทำให้บริษัทที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นข้อกังวลของบริษัท โดยระบุถึงประเภทของสถานการณ์ที่จะร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและความพร้อมที่จะทำงานร่วมกับผู้ลงทุนอื่น ทั้งที่เป็นกลุ่มทางการและไม่เป็นทางการในการร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นหรือผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุน หากเป็นการร่วมมือถึงขั้นตกลงร่วมมือกันบริหารกิจการหรือดำเนินการอื่นใด บริษัทจะใช้ความระมัดระวังและปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

7. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบาย (Disclosure)

บริษัทมีระบบในการจัดเก็บข้อมูลในการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่เหมาะสม เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า และมีการทบทวนนโยบายอย่างสม่ำเสมอ ให้สอดคล้องกับแนวทางหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ออกใหม่หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง โดยบริษัทจะเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและการปฏิบัติตามนโยบายให้ลูกค้าและผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางช่องทางต่างๆ เช่น รายงานประจำปี หรือ ทางเว็บไซต์ของบริษัท เป็นต้น